

# Недолгий бум в сегменте «невеликих»

Рост кредитования МСБ — следствие гигантских объемов господдержки. Но уже налицо признаки ее сокращения. Разбираемся с экспертами: чем грозят сектору секвестр бюджета и прочий «негатив» в экономике РФ?

Текст  
ЕКАТЕРИНА КАЦ,  
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ «Б.О.»

Эксперты затрудняются оценить, сколько всего сейчас существует льготных программ для МСБ разных уровней — от села до всей страны. По некоторым данным, счет идет на тысячи. Многие реализуются в рамках различных нацпроектов, концепций развития и прочих глобальных инициатив. И статистика свидетельствует, что запрос на господдержку все возрастает.

Согласно исследованию деловой активности МСБ, доступность кредитов для бизнеса удерживает высокие показатели на протяжении нескольких последних лет, сообщил Александр Чернощекин, старший вице-президент ПСБ. Это отслеживается по индексу RSBI (Russia Small Business Index), подсчеты и опросы проводят ПСБ и «ОПОРА России» на ежемесячной основе. «Во многом этому способствуют активное стимулирование предпринимательской деятельности и меры поддержки со стороны государства. ... Сейчас на рынке кредитования МСБ каждый десятый рубль выдается с господдержкой», — отметил эксперт.

## Господдержка как бесменный драйвер роста

Директор дирекции массового корпоративного бизнеса банка «Санкт-Петербург» (БСПБ)

Мargarита Анисимова подчеркнула, что приоритетный запрос клиентов сегмента МСБ — выделение средств в кратчайшие сроки и с минимальным пакетом документов — реализуется «в виде стандартных кредитных продуктов», при этом «полностью сохраняется возможность встраивания мер государственной поддержки».

По ее словам, в ситуации усложнения финансовых и логистических цепочек в связи с санкционными ограничениями, снижения потребительского спроса и глобальной неопределенности системная поддержка государством МСБ — важная позитивная тенденция. «Большое количество программ и мер поддержки, разработанных в последний год, свидетельствует о серьезном фокусе на развитие сегмента. Эти меры были активно поддержаны банковской сферой. Доля выданных кредитов с господдержкой с начала года составила 70%», — отметила Margarита Анисимова.

В банке «Кубань Кредит» их более 60%, и эта доля постепенно увеличивается: из числа заключенных договоров с начала года более 75% предусматривают льготные условия, рассказала Елена Марущак, руководитель департамента кредитования юридических лиц. Михаил Дралин, председатель правления банка «Кузнецкий», сообщил, что в портфеле структуры доля таких кредитов составляет 31,5%.

Председатель правления Национальной ассоциации участников рынка облигаций и финансирования МСП Егор Диашов считает, что в результате цифровизации и господдержки кредитный портфель МСБ увеличился практически во всех банках, финансирующих данный сегмент бизнеса. По разным источникам, показатели варьируются от 10 до 40%, сказал эксперт.

Он отметил, что впервые за долгое время уровень просрочки в сегменте снизился до стандартного уровня для корпоративного кредитования.

## Целевые триллионы под контролем

За первое полугодие 2023 года МСБ привлек с использованием поручительства Национальной гарантийной системы 527 млрд рублей финансирования. Сумма почти на 75% превышает показатель 2022 года. Из нее едва ли не половина средств — 250 млрд рублей — выдана микропредприятиям, малый бизнес получил

более 205 млрд, средний — около 71 млрд рублей.

Также 97,4 млрд рублей выданы под «зонтичные» поручительства Корпорации МСП. Среди получателей — 8,6 тыс. предпринимателей, из них 55% — микропредприятия, 38 и 7% — малый и средний бизнес соответственно.

Глава Корпорации МСП Александр Исаевич сообщил на недавнем съезде АБР, что объемы господдержки МСБ к октябрю составили около 12 трлн рублей. Из них 5,7 трлн рублей приходится на долю реального сектора, «представителям» которого выданы 400 тыс. ссуд. Именно они — целевая аудитория властей, на которую в Корпорации ориентировались, производя «расчеты и донастройки» совместно с Банком России, Минэкономразвития и финансовым сектором. Реальный сектор получает около 25% по объему и 30% — по количеству кредитов. Это, по мнению Александра Исаевича, стало возможным «благодаря стандартизации, единым правилам и автоматизации».

Судя по данным Михаила Дралина, пресловутые целевые донастройки уже заметны: «В текущем году были внесены изменения в самую популярную программу кредитования МСБ по льготным ставкам — «1764». Из перечня подходящих ОКВЭД исключен раздел “Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов”, а это был достаточно большой круг потенциальных заемщиков».

А Егор Диашов сообщил о том, что на фоне роста выдач льготных кредитов и гарантий ужесточаются как требования банков к заемщикам, так и контроль со стороны регуляторов.

### **Секвестр: проверка бизнеса «на прочность»**

«Эксперты предполагают годовой рост портфеля кредитов МСБ на 5%, и во многом он будет обусловлен поддержкой сегмента в рамках кредитования по государственным программам», — конкретизировал Дмитрий Бойко, директор департамента малого бизнеса Росбанка.

Но по мнению «Эксперт РА», такие показатели означают, что реализуется негативный сценарий развития ситуации. В базовом прогнозе Агентства на 2023 год не исключалось, что темпы роста кредитного портфеля МСБ составят 25% (или 2,4 трлн рублей). Столь позитивные итоги года предполагались при среднем курсе рубля к доллару на уровне 72 (без резких колебаний), ключевой ставке 6,75% и замедлении инфляции до отметки 6,5% (в 2022 году — 11,9%). Все это никак не вписывается в текущие и прогнозные параметры.

Ясно и то, что спрос малого и среднего бизнеса на инвестиционное кредитование, развитие бизнеса пойдет вниз из-за роста ключевой ставки, при этом востребованность льготных продуктов будет усиливаться.

Но глава Минфина Антон Силуанов уже не раз пророчил секвестр бюджета РФ 2024–2026 годов в связи с дефицитом. В этой связи интересно, какие изменения в финансовой политике по отношению к МСБ прогнозируют банкиры.

Михаил Дралин уверен, что в случае секвестирования бюджета такой механизм, как льготное кредитование, сохранится, а вот условия по программам, возможно, будут ужесточаться. «Та часть субъектов МСП, которая сегодня работает в рамках 44-ФЗ и 223-ФЗ, может сократить обороты по госконтрактам. Это повлечет за собой снижение выручки и уменьшение потребности во внешнем финансировании», — пояснил банкир.

### **Льготная поддержка с исключениями**

В Росбанке ожидают в связи с уменьшением финансирования МСБ ужесточения условий госпрограмм, сообщил Дмитрий Бойко. По его мнению, может еще снизиться количество приоритетных отраслей; будет более ограниченный список целей использования кредитных средств; увеличится перечень «запрещенных» ОКВЭД заемщиков.

«Сокращение объемов льготного кредитования определенно окажет влияние на снижение темпов роста бизнеса субъектов МСП, может привести к сокращению объема кредитного портфеля клиентов с устойчивым финансовым положением, а также к приостановке/отмене самостоятельно реализуемых инвестиционных проектов», — дала прогноз Елена Марушак.

«Если РФ столкнется с дефицитом бюджета, то это может означать сокращение или заморозку госпрограмм поддержки МСБ, — согласен Алексей Улитенко. — Банки могут стать более консервативными в вопросах кредитования из-за экономической нестабильности и столкнутся с увеличением рисков при кредитовании этого сегмента, что может повлиять на условия предоставления кредитов или даже привести к их ужесточению. С другой стороны, правительство может стимулировать банки к кредитованию МСБ, чтобы поддержать экономику в сложные времена. Конкретные последствия будут зависеть от того, какие именно статьи бюджета будут сокращены».

Егор Диашов находит в снижении господдержки и ощутимые плюсы: «Обилие льготных кредитов способствует росту экономики и спроса. Но концентрация льгот в руках банков делает их менее эффективными и адаптированными под потребности бизнеса, который вынужден обращаться за поддержкой, чтобы не потерять конкурентные преимущества, связанные с доступом к ликвидности. Создается повышенный спрос, в банках расцветает бюрократия, процесс получения заемных средств затрудняется».

По словам эксперта, особенно сложно получить кредит на реализацию новых проектов. Он подчеркнул, что в краткосрочной перспективе снижение льгот может привести к некоторому спаду как спроса, так и инфляции. «При этом важна точечная поддержка проектов развития, реализуемых не только через банковские кредиты, но и через выпуски облигаций, которые становятся полноценной альтернативой классическому займу», — считает Егор Диашов.

Это соответствует подходам мегарегулятора, изложенным в дорожной карте поддержки МСБ на 2023-2024 годы. В ней упоминается финансирование инвестиций, направленных на структурные преобразования экономики РФ и обратное кредитование, а также на создание условий для привлечения бизнесом небанковского финансирования.